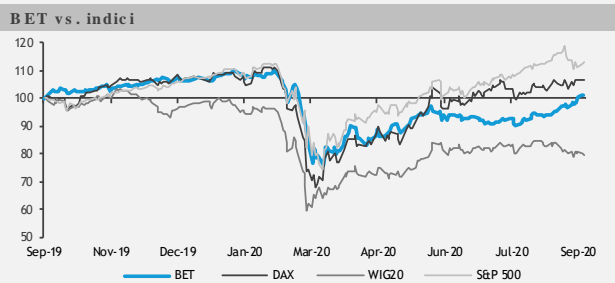


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Piata Emergenta Secundara		FTSE Russell		21 sept.
3Y, emisiune 500 mRON (bmk)		MoF		21 sept.
Indicadori monetari	AUG	BNR	10:00	23 sept.
8Y, emisiune 200 mRON (bmk)		MoF		24 sept.
Ocuparea si somajul	2Q20	INSSE	09:00	25 sept.
Tendinte economice	OCT-DEC	INSSE	09:00	25 sept.
4Y, emisiune 600 mRON (bmk)		MoF		28 sept.
Auto riziatiile de constructii	AUG	INSSE	09:00	30 sept.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.36	-0.35%	-13.1%
Lichiditate zilnica	mEUR	163.77	1685.3%	2481.0%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,210.6	-0.24%	-7.7%
BET-XT	top 25 RO	829.5	-0.21%	-9.3%
WIG20	Polonia	1,745.7	0.4%	-18.8%
S&P 500	SUA	3,357.0	-0.8%	4.2%
DAX	Germania	13,208.1	-0.4%	-0.3%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,270.4	-0.4%	7.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	40.97	2.02%	-31.0%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,942.60	-0.85%	29.3%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.08	4.36%	17.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8595	0.02%	2.6%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			1.96%	-110pb
Titluri de stat 10Y			3.52%	-67pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			-10.50%	2Q20
IPC (an/an)			2.68%	Aug-20
Rata somajului			5.40%	Jul-20

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

## Sumar piata

Piata bursiera s-a corectat usor in sedinta de ieri (BET -0.24%, BET-FI -0.05%). Volumele zilnice au fost de 163.77 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.83 mEUR, cu 41.19 mEUR pe piata DEAL si 115.44mEUR (SNP) pe piata POF. TLV (+0.20%, 3.33 mEUR), SNP (-0.72%, 1.84 mEUR) si FP (-0.39%, 0.72 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Promovarea efectiva a piete de capital din Romania la statutul de Piata Emergenta Secundara va avea loc incepand cu 21 septembrie, conform FTSE Russell

Reclasificarea, care va intra in vigoare de luni, vine dupa ce doua companii (Banca Transilvania si Nuclearelectrica) au indeplinit la 30 iunie cerintele de eligibilitate FTSE Global All Cap. Odata cu promovarea, trei titluri vor fi adaugate in seria de indici FTSE Global Equity Index (FTSE GEIS).

In ceea ce priveste creditorul, titlurile sale vor fi incluse in urmasorii indici: FTSE All World, FTSE All Cap, FTSE Total Cap si Mid Cap. De asemenea, actiunile producatorului de energie nucleara vor fi incluse in indicii: FTSE All Cap, FTSE Total Cap si Small Cap. In plus, actiunile Teraplast vor fi adaugate in indicii FTSE Total Cap si Micro Cap. Pondere alocata Romaniei in FTSE Global All Cap ar urma sa fie de 0.004%, la fel ca pentru FTSE All World, in timp ce ponderea in indicii FTSE Emerging All Cap si FTSE Emerging este estimata la 0.038%. In urma acestor reclasificari, toate cele 12 titluri romanesti, care pana acum faceau parte din seria de indici de frontiera ai FTSE Russell, vor fi eliminate din componenta acestora.

### Nuclearelectrica <SNN>

Ministrul economiei, Virgil Popescu, a declarat ca proiectul Unitatilor 3 si 4 CNE Cernavoda trebuie realizat cu parteneri din Uniunea Europeana si NATO.

Piata energetica: primele gaze extrase in proiectul Midia din Marea Neagra, dezvoltat de catre BSOG, ar urma sa ajunga in SNT la Jumatatea anului 2021; proiectul implica investitii totale de 400 mUSD si presupune extragerea unui volum total de cca. 10 miliarde mc de gaze naturale.

## Macroeconomie

Min.Fin. s-a imprumutat cu 1.15 mdRON (peste nivelul tinta de 400 mRON) din titluri scadente in 2025 la un cost mediu de 3.23% (-6pb vs. licitatia de la inceput de septembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.5x vs. 1.4x.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	profit net 6M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.3465	-0.72%	-16.1%	0.04	7.8x	867.0	-56.1%	0.031	8.9%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	12.86	-0.62%	-5.6%	1.6	8.0x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	28.95	-0.17%	-16.5%	2.4	12.2x	800.8	-17.9%	1.610	5.6%	02 iul 2020	24 iul 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	290	0.35%	-16.2%	32.6	8.9x	231.2	18.2%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	11.3	-0.88%	0.4%	0.8	13.3x	189.5	74.2%	0.725	6.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI</b> <sup>***</sup> <sup>(a)</sup>	33.9	-0.29%	13.8%	-0.1	-565.8x	-188.7	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	24.1	0.00%	18.7%	2.5	9.7x	115.5	282.2%	0.480	2.0%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	16.94	-0.35%	32.3%	2.0	8.7x	343.2	18.1%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	75.8	0.00%	-3.8%	6.9	11.0x	31.8	1.9%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	37.5	0.00%	11.3%	0.8	44.6x	9.1	29.8%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	14.2	2.16%	-25.2%	0.4	36.0x	-26.3	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	23.2	0.43%	-1.3%	1.8	13.0x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	25	-0.40%	0.4%	0.9	28.1x	4.4	21.2%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.285	-0.39%	13.7%	0.09	13.9x	-848.6	-	0.064	5.0%	09 iun. 2020	01 iul 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.11	-0.47%	-11.0%	0.01	182.3x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.375	-1.08%	-2.5%	0.01	261.0x	-19.6	-	0.060	4.4%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.398	3.11%	35.4%	0.02	23.5x	-40.6	-	0.0355	8.9%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.746	0.00%	4.5%	0.04	17.2x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	1.98	0.00%	-8.3%	0.06	31.1x	27.1	-76.3%	0.100	5.1%	11 iun. 2020	01 iul 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.500	0.20%	5.3%	0.3	8.1x	670.2	-26.0%	0.115	4.6%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*UAN intocgeste BVPS la FP si SIF; \*\*randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; \*\*\*DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; \*\*\*\*SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

## LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Capital Partners, o societate de servicii de investiții financiare ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ și nu este conceput/prevăzut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și utilizarea acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, își asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte.

Informațiile care stau la baza prezentului raport au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: Institute de Statistică, Banci Centrale, Agenții Financiare & Organizații Interne și Internaționale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Capital Partners având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră.

Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Prezentul raport nu conține și/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață, precum și a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atenția cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentul raport nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii raspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informații. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală și/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terțe părți față de BT Capital Partners și/sau în legătură cu realizarea unei sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicați în prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Capital Partners rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajații sau colaboratorii săi sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 18 Sep 2020 10:03

Data primei diseminări: 18 Sep 2020 10:06

## CONTACT

**Rareș Iclențan** / Analist Financiar  
[rares.iclencan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclencan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 841

**Banca Transilvania – Sediul Central**  
Str. G. Baritiu, Nr. 8  
Cluj-Napoca, România

**Banca Transilvania – CRB**  
Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1  
București, România

**Banca Transilvania Financial Group**



## BTCP TRADING TEAM

**Florin Cazan** / Director Vânzări și Trading Retail @ BTCP  
[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 052  
M: (+4) 0722 352 342

## RESEARCH TEAM

### BTCP EQUITY RESEARCH

**Irina Răilean, CFA** / Șef Departament Analiză  
[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 842

**Rareș Iclențan** / Analist Financiar  
[rares.iclencan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclencan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 841

**Vlad Podea** / Analist Financiar Junior  
[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 665 262

**Horia Marian** / Analist Financiar Junior  
[horia.marian@btcapitalpartners.ro](mailto:horia.marian@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 694 815

### BT MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiză Macroeconomică  
[andrei.radulescu@birl.ro](mailto:andrei.radulescu@birl.ro)  
T: (+4) 0374 697 575  
M: (+4) 0754 035 080